

“Бианор Холдинг” АД (БФБ: BNR)

Среща с инвеститорите

31.05.2023 г.

Основна цел на увеличението на капитала:

- Рефинансиране на придобиванията на ITIDO и Databreathe
- Осигуряване на ресурс за потенциални допълнителни придобивания

**Целеви размер:
9.3 млн. лв.**

**Записани на база твърд
ангажимент:
6.5 млн. лв.**

Бианор Холдинг преди придобиванията



Основен бизнес

Разработване на специализирани софтуерни решения за водещи корпорации в САЩ и Западна Европа от отбранителната, телекомуникационната, технологичната и медийната индустрия

Значими инвестиции

Инвестиция в размер на \$3,6 млн. в капитала на Triller Hold – американска платформа за видеосподеляне, която планира да направи direct listing на NYSE през 2023 г.

Бианор Сървисиз

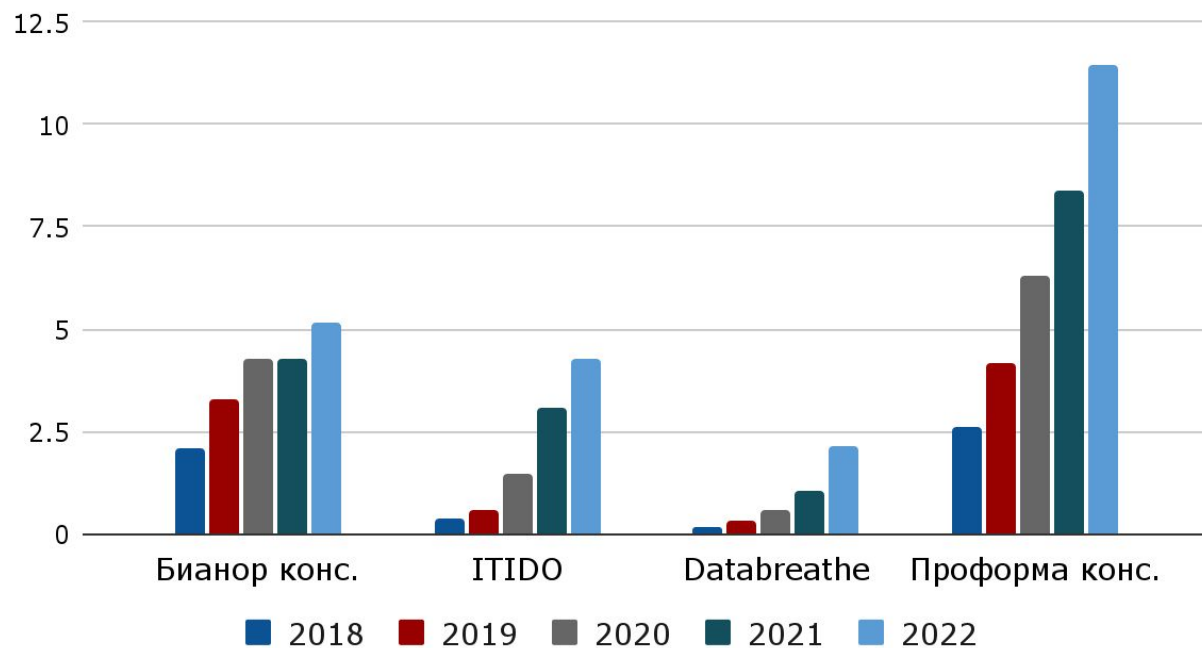
КЛЮЧОВИ КЛИЕНТИ



Приходи от продажби

45% CAGR

/млн. лв./



Основни финансови показатели преди и след придобиванията

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИ И РАЗХОДИ (в хил. лв.)	Y2022	проформа Y2022
Приходи от клиенти	5 148	11 432
Разходи за оперативна дейност	(5 047)	(10 202)
Резултат от оперативна дейност	101	1 230
Финансови приходи/разходи, нетно	241	229
Резултат за периода преди данъци	342	1 459
Разходи за данъци, нетно	(38)	(150)
Печалба	304	1 309
в т.ч. резултат за Групата	267	1 272
в т.ч. резултат не принадлежащ на Групата	37	37
Друг всеобхватен доход	347	347
Общ всеобхватен доход за годината	651	1 656
Доход на акция	0,40	1,04

Първо тримесечие 2023

**27% YoY
органичен ръст**

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИ И РАЗХОДИ (в хил. лв.)	Q1'22	Q1'23	проформа Q1'23
Приходи от клиенти	1 164	1 476	2 991
Разходи за оперативна дейност	(1 201)	(1 575)	(2 906)
Резултат от оперативна дейност	(37)	(99)	85
Финансови приходи/разходи, нетно	42	(38)	(46)
Резултат за периода преди данъци	5	(137)	39
Разходи за данъци, нетно	-	-	-
Печалба	5	(137)	39
в т.ч. резултат за Групата	2	(126)	50
в т.ч. резултат непринадлежащ на Групата	3	(11)	(11)

Компания	Trailing P/E	P/S (TTM)	Марж П-ба
Медиана	18,7x	1,8x	8,1%
Средна	23,0x	2,1x	9,1%
Accenture	25,4x	2,8x	11,0%
Capgemini	18,3x	1,3x	7,0%
DXC Technology	7,8x	0,4x	4,8%
IBM	56,2x	1,9x	3,0%
Indra	16,7x	0,6x	4,5%
Infosys	21,7x	3,6x	16,4%
NTT Data	18,1x	0,8x	4,3%
Tata Consulting	28,1x	5,3x	18,7%
Tech Mahindra	18,8x	1,7x	9,1%
Wipro	18,7x	2,4x	12,5%

Сравнителна оценка (хил. лв.)	Печалба	Продажби
Бианор проформа конс. 2022	1 272	11 432
Оценка на база медиана	23 786	20 578
Оценка на база средна	29 256	23 721
Оценка на акции на Triller	6 221	
Брой акции след увеличението	1 220 222	

**Цена на акция на
сравнителна база:
22-29 лева**

**Цена на акции за
увеличението:
17,00 лева**

Фактори за успех

- ✓ Синергии при клиентска база и разходи
 - ✓ Скалиране на бизнеса над 10 млн. лв. приход
 - ✓ Специализация в бързоразвиващи се индустрии
 - ✓ Добри условия по придобиванията (P/S & P/B)
 - ✓ Достъп до финансов ресурс след листването на Triller
 - ✓ Възможности за последващи придобивания
 - ✓ Участие на ключови служители в капитала
-
- ✓ Програма за обратно изкупуване
 - ✓ Дивидентна политика
 - ✓ По-висока ликвидност с увеличаване на free-float
 - ✓ План за преместване на основен сегмент на БФБ

Ключови дати

6 юни 2023	Начало на търговията с права
16 юни 2023	Край на търговията с права
22 юни 2023	Аукцион
28 юни 2023	Крайна дата за плащане на акциите
14 август 2023	Очакван старт на търговията с новите акции

Въпроси & Отговори